

AGRIFONDO
FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE
PER GLI OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTICI E
PER I QUADRI E GLI IMPIEGATI AGRICOLI, DENOMINATO
“FONDO PENSIONE AGRIFONDO”

BILANCIO
31 DICEMBRE 2019

RELAZIONE SULLA GESTIONE

STATO PATRIMONIALE

CONTO ECONOMICO

NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO

Fondo Pensione Agrifondo

Relazione sulla gestione – esercizio 2019

Signore e Signori Delegati,

il bilancio che siete chiamati ad approvare ai sensi dell'art. 32 secondo comma dello Statuto, le cui risultanze sono allegare e dettagliatamente riportate nella nota integrativa, è stato redatto in applicazione delle direttive Covip; tutte le operazioni relative alle attività di Agrifondo sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio.

Com'è noto, il Fondo Pensione Agrifondo, fondo pensione complementare a capitalizzazione per gli operai agricoli e florovivaisti e per i quadri e gli impiegati agricoli, con sede legale in Viale Beethoven n. 48, 00144 Roma presso l'ENPAIA, costituito in attuazione dell'Accordo sottoscritto il 14 dicembre 2006 tra la Confederazione Generale dell'Agricoltura Italiana, la Confederazione Nazionale Coldiretti, la Confederazione Italiana Agricoltori, la Flai-Cgil, la Fai-Cisl, la Uila-Uil e la Confederdia, ha ottenuto, con deliberazione del 13 aprile 2007, l'iscrizione all'albo tenuto dalla Covip con il n. 157, ed è il fondo negoziale di previdenza complementare del comparto agricolo. Il 25 maggio 2007 il C.d.A. di Agrifondo ha affidato alla Fondazione Enpaia, Ente di previdenza e assistenza del settore agricolo, l'incarico di curare la gestione amministrativa e contabile del Fondo e di supportare il C.d.A. medesimo nello svolgimento delle funzioni direzionali.

A partire dal 1° luglio 2007 il Fondo ha avviato la gestione monocomparto attraverso il comparto "Garantito" e, successivamente, il 1° aprile 2011 è stata avviata l'attività di un secondo comparto denominato "Bilanciato".

Il Fondo Pensione Agrifondo opera senza fini di lucro ed ha lo scopo esclusivo di realizzare, a favore degli associati, trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

L'adesione al Fondo Pensione Agrifondo è volontaria ed è riservata ai lavoratori dipendenti il cui rapporto di lavoro sia disciplinato da uno dei seguenti contratti:

- Lavoratori dipendenti non in prova del settore agricolo, il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL 6 luglio 2006, e successive modificazione ed integrazioni, per gli operai agricoli e florovivaisti;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL 27 maggio 2004, e successive modificazioni ed integrazioni, per i quadri e gli impiegati agricoli;
- Lavoratori dipendenti non in prova ai quali si applica il CCNL Pesca Marittima sottoscritto l'8 marzo 2005 integrato dall'accordo collettivo del 7 maggio 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova della Fondazione Enpaia a cui si applica l'accordo collettivo aziendale sottoscritto l'8 giugno 2007, integrato dall'accordo collettivo aziendale del 18 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Italiana Agricoltori (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto l'11 giugno 2007;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti di Confagricoltura (compresi gli Enti e le società collegate) deliberato dal Comitato Direttivo Confederale il 31 gennaio 2007 e recepito dalla Commissione di Rappresentanza di tutto il personale il 12 giugno 2007;

- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica l'accordo collettivo aziendale per i dipendenti della Confederazione Nazionale Coldiretti (compresi gli Enti e le società collegate) sottoscritto il 1° gennaio 2004;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 4 ottobre 2007 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 24 ottobre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dirigenti e i direttori delle organizzazioni degli allevatori, consorzi ed enti zootecnici;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 10 novembre 2008 e successive modificazioni e integrazioni per i dipendenti dai Consorzi di Bonifica e di miglioramento fondiario, sottoscritto da Snebi, Flai-Cgil, Fai-Cisl e Filbi-Uil;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 25 febbraio 2009 per i dirigenti dell'agricoltura, sottoscritto da Confagricoltura, Confederdia e Cida;
- Lavoratori dipendenti non in prova a cui si applica il CCNL 16 aprile 2018 per i dirigenti dei Consorzi di Bonifica e di miglioramento fondiario, sottoscritto da SNEBI e SINDICOB.
- Previa sottoscrizione di apposita Fonte Istitutiva, potranno aderire al Fondo i dipendenti dei soggetti sottoscrittori dei sopra citati CCNL, nonché i dipendenti degli enti, associazioni e società ad essi collegati.
- Soggetti fiscalmente a carico dei dipendenti sopra indicati.

Il Fondo Pensione Agrifondo opera in regime di contribuzione definita: le prestazioni pensionistiche sono commisurate ai contributi versati ed alle rivalutazioni realizzate per effetto degli investimenti posti in essere, con capitalizzazione dei contributi e delle rivalutazioni in appositi conti individuali intestati ad ogni associato (cd. posizione individuale). La misura della contribuzione è definita dai rispettivi Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro. Ogni associato può, inoltre, incrementare il valore della propria posizione individuale destinando al Fondo ulteriori contribuzioni volontarie a proprio carico, usufruendo delle agevolazioni fiscali previste dalla vigente normativa.

Per il suo funzionamento il Fondo Pensione AGRIFONDO si avvale, in conformità alle previsioni normative di settore, di imprese specializzate nella gestione e nella custodia degli investimenti.

Di seguito sono indicati la banca alla quale è stata affidata la custodia degli investimenti e le società alle quali è stato conferito l'incarico di effettuare la gestione degli investimenti medesimi a seguito di regolare gara pubblica.

Banca Depositaria: NEXI S.P.A.

Gestore degli investimenti per il comparto garantito: UNIPOLSAI S.P.A.

Gestore degli investimenti per il comparto bilanciato: SOCIETA' UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.

Situazione del fondo a fine esercizio

Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende

Alla data di chiusura dell'esercizio 2019 risultano complessivamente iscritti ad Agrifondo 8.644 lavoratori. Alla chiusura dell'esercizio 2018 ne risultavano iscritti 8.618. La differenza positiva è pertanto pari a 26 iscritti. La suddivisione per comparto registra 7.831 iscritti al comparto Garantito e 813 iscritti al comparto Bilanciato che, come descritto in precedenza, è stato avviato nel mese di aprile 2011.

Le tabelle che seguono riportano i dati relativi agli iscritti per regione e genere, per classi di età e di genere e per provenienza geografica:

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
ABRUZZO	155	43	198
BASILICATA	97	20	117
CALABRIA	149	37	186
CAMPANIA	126	44	170
EMILIA ROMAGNA	655	251	906
FRIULI VENEZIA GIULIA	226	103	329
LAZIO	427	285	712
LIGURIA	29	5	34
LOMBARDIA	780	277	1.057
MARCHE	117	77	194
MOLISE	13	4	17
PIEMONTE	195	104	299
PUGLIA	462	68	530
SARDEGNA	274	97	371
SICILIA	385	63	448
TOSCANA	966	621	1.587
TRENTINO ALTO ADIGE	46	7	53
UMBRIA	212	117	329
VALLE D'AOSTA	13	2	15
VENETO	819	270	1.089
STATO ESTERO	3	0	3
TOTALE	6.149	2.495	8.644

CLASSI DI ETA'	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
FINO A 20	5	8	13
DA 21 A 24	15	9	24
DA 25 A 29	76	34	110
DA 30 A 34	191	104	295
DA 35 A 39	421	198	619
DA 40 A 44	666	355	1.021
DA 45 A 49	947	499	1.446
DA 50 A 54	1.169	489	1.658

DA 55 A 59	1.368	458	1.826
DA 60 A 64	981	278	1.259
OLTRE 65	310	63	373
TOTALE	6.149	2.495	8.644

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

AREA GEOGRAFICA	NUMERO ISCRITTI
ITALIA NORDORIENTALE	2.377
ITALIA NORDOCCIDENTALE	1.405
ITALIA CENTRALE	2.822
ITALIA MERIDIONALE	1.218
ITALIA INSULARE	819
ESTERO	3
TOTALE	8.644

Al 31 dicembre 2019 risultavano associate al Fondo 1.882 aziende.

Gestione finanziaria

Comparto Garantito

Dal mese di luglio 2007 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

- 31/07/2007 = 10,000;
- 31/12/2007 = 10,121 → + 1,21% netto nell'arco di 5 mesi (equivalente a +2,90% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota);
- 31/12/2008 = 10,673 → + 5,45% netto, rendimento marcatamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,036419%.
- 31/12/2009 = 11,130 → + 4,28% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,224907%.
- 31/12/2010 = 11,235 → + 0,94% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,935935%.
- 31/12/2011 = 11,480 → + 2,18% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,880058%.
- 31/12/2012 = 11,853 → + 3,25 % netto, rendimento lievemente inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,302885 %.
- 31/12/2013 = 11,969 → + 0,98% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,922535%.
- 31/12/2014 = 12,144 → + 1,46% netto, rendimento lievemente inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50%.
- 31/12/2015 = 12,267 → + 1,01% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50%.
- 31/12/2016 = 12,319 → + 0,43% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,795303% (netto 1,49%).
- 31/12/2017 = 12,360 → + 0,33% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,098205% (netto 1,74%).
- 31/12/2018 = 12,241 → - 0,96% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,241840% (netto 1,86%).
- 31/12/2019 = 12,575 → + 2,73% netto, rendimento superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,793830% (netto 1,49%).

La variazione della quota da luglio 2007 è risultata pari a + 25,75% mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 29,02%.

Il rendimento medio annuo composto della quota nel periodo 31 luglio 2007 – 31 dicembre 2019 risulta pari a + 1,86% mentre per la rivalutazione del TFR netto è pari al 2,07%.

Si ricorda che dal 2015 l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul TFR è passata dall'11% al 17%.

Comparto Bilanciato

Dal mese di maggio 2011 il Fondo ha provveduto ad elaborare il valore della quota del comparto in base al quale sono espresse le prestazioni previdenziali. Tale valore ha avuto nel tempo il seguente andamento:

- 31/05/2011 = 10,000;
- 31/12/2011 = 9,723 → -2,77% netto nell'arco di 7 mesi (equivalente a -4,74% netto su base annua secondo una proiezione lineare dell'andamento del valore della quota).
- 31/12/2012 = 10,641 → 9,44% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 3,302885 %.
- 31/12/2013 = 11,507 → 8,14% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,922535 %.
- 31/12/2014 = 12,192 → 5,95% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 %.
- 31/12/2015 = 12,688 → 4,07% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,50 %.
- 31/12/2016 = 13,018 → 2,60% netto, rendimento superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,795303% (netto 1,49%).
- 31/12/2017 = 13,427 → 3,14% netto, rendimento superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,098205% (netto 1,74%).
- 31/12/2018 = 12,940 → -3,62% netto, rendimento inferiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 2,241840% (netto 1,86%).
- 31/12/2019 = 14,090 → +8,89% netto, rendimento significativamente superiore a quello del tasso di rivalutazione lordo del TFR pari al 1,793830% (netto 1,49%).

La variazione della quota da maggio 2011 è risultata pari a + 40,90% mentre il corrispondente dato relativo alla rivalutazione del TFR netto risulta pari a + 16,68%. Per quanto riguarda l'attività del gestore UnipolSAI la performance nell'esercizio è stata pari a + 11,05% (Benchmark + 10,87%).

Il rendimento medio annuo composto della quota nel periodo 31 maggio 2011 – 31 dicembre 2019 risulta pari a + 4,08% mentre per la rivalutazione del TFR netto è pari a + 1,81%.

Asset allocation

L'asset allocation dei Portafogli dei due comparti al 31 dicembre 2019 nell'ambito delle risorse in gestione era la seguente:

Garantito

Titoli di Stato (Italia ed altri UE)	30.481.462	34,52%
Obbligazioni Corporate	23.048.173	26,11%
OICR	4.722.163	5,35%
Depositi	30.039.679	34,02%

In rapporto al totale del portafoglio i titoli di Stato italiani rappresentano il 46,72%, i titoli di Stato UE il 5,60%.

Il complesso degli OICR, tutti azionari, si articola come segue:

UE	2.577.904	54,59%
Extra UE	2.144.259	45,41%

Il posizionamento per rating vede titoli da AAA ad A per il 34,01% e titoli BBB per il 65,99%.

Bilanciato

Titoli di Stato (Italia ed altri UE)	5.035.849	58,26%
OICR	2.960.169	34,25%
Obbligazioni Corporate	40.591	0,47%
Depositi	606.675	7,02%

In rapporto al totale del portafoglio i titoli di Stato italiani rappresentano il 42,11%, i titoli di Stato UE il 20,55%, le obbligazioni corporate UE lo 0,51%.

Il complesso degli OICR, tutti azionari, si articola come segue:

UE	2.278.244	76,96%
Extra UE	681.925	23,04%

La Gestione previdenziale

L'ammontare complessivo dei contributi versati è stato pari ad € 10.731.499 (€11.354.551 nel 2018) mentre si sono registrate uscite per anticipazioni, riscatti, trasferimenti e restituzioni per un controvalore di € 6.157.217 (€5.777.107 nel 2018). Come conseguenza dei movimenti indicati il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € 4.574.282 (€5.577.444 nel 2018). I riscatti sono stati complessivamente 196 (258 nel 2018), le erogazioni in conto capitale 225 (144 nel 2018), i trasferimenti ad altri Fondi 36 (40 nel 2018) e le anticipazioni 114 (147 nel 2018) e rata di RITA 1.

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2019 è di € 96.575.188 di cui € 88.035.711 afferiscono al Comparto Garantito ed € 8.539.477 al Comparto Bilanciato.

La Gestione amministrativa

Le entrate per contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi sono state pari ad € 196.830, di cui € 11.181 riscontati dal precedente esercizio.

La quota associativa è pari ad € 24 ed € 15 per gli iscritti che hanno diritto a versare la quota ridotta e viene utilizzata per la copertura di tutte le spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria.

Le spese complessive per la gestione amministrativa del Fondo sono state pari a € 195.637 (€197.582 nel 2018) al netto del risconto passivo di € 1.193 (€11.181 nel 2018) appostato per rinviare a futuri esercizi quota parte dei contributi versati nel corso dell'esercizio 2019. Tali spese corrispondono al 0,20 % (0,22% nel 2018) del patrimonio alla fine del 2019.

Gli oneri di gestione, relativi al servizio di banca depositaria e gestore finanziario, sono pari ad € 249.823 (€225.945 nel 2018) e corrispondono allo 0,26% del patrimonio alla fine del 2019 (0,25% nel 2018).

Operazioni in conflitto di interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio 2019 non risultano nel portafoglio del comparto garantito posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dei primi mesi del 2020 si è assistito allo sviluppo del Coronavirus dapprima in Cina ed in Corea e poi in Europa, prima in Italia e poi negli altri Paesi, ed anche fuori dal nostro continente (al momento sono coinvolti circa 150 Paesi al mondo). Si tratta di un evento senza precedenti tuttora in via di sviluppo e che sta minando la salute delle persone ma anche l'economia e di conseguenza anche la finanza con riflessi sul Fondo Pensione per quanto riguarda i rendimenti dei due comparti che potrebbero anche estendersi sulla capacità contributiva degli iscritti ed al relativo incremento di alcune tipologie di prestazioni nonché sul loro stesso livello.

Il Consiglio di Amministrazione, oltre ad adeguarsi alle disposizioni indicate dal Governo, segue e monitora con attenzione l'evoluzione del fenomeno ed i relativi riflessi sull'andamento del Fondo pronto ad intervenire laddove necessario.

Roma, 24 marzo 2020

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Prof. Giampaolo Crenca

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Giampaolo Crenca", written in a cursive style.

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2019**

STATO PATRIMONIALE

CONTO ECONOMICO

NOTA INTEGRATIVA

**FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO
SINTETICO**

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	2019	2018
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	97.239.199	89.082.184
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attivita' della gestione amministrativa	180.897	146.209
50	Crediti d'imposta	0	256.958
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	97.420.096	89.485.351
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passivita' della gestione previdenziale	-237.505	-146.202
20	Passivita' della gestione finanziaria	-120.365	-65.289
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passivita' della gestione amministrativa	-204.887	-154.245
50	Debiti d'imposta	282.151	0
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-844.908	-365.736
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	96.575.188	89.119.615
	Patrimonio netto esercizi precedenti	89.119.615	84.517.648
	Patrimonio netto esercizio in corso	7.455.573	4.601.967
		2019	2018
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	1.433.328	1.329.410
	Totale	1.433.328	1.329.410

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

	Fase di accumulo	2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	4.574.282	5.577.444
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.670.222	-1.006.489
40	Oneri di gestione	-249.823	-225.946
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.420.399	-1.232.435
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	7.994.681	4.345.009
80	Imposta sostitutiva		
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	539.108	256.958
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	7.455.573	4.601.967

FONDO PENSIONE AGRIFONDO - GARANTITO E BILANCIATO - CONSOLIDATO ANALITICO				
STATO PATRIMONIALE				
STATO PATRIMONIALE				
ATTIVITA'		GARANTITO	BILANCIATO	2019
Fase di accumulo				
10	Investimenti diretti	0	0	0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0	0	0
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0	0	0
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0	0
20	Investimenti in gestione	88.568.668	8.670.531	97.239.199
a)	Depositi bancari	30.039.679	606.675	30.646.354
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	30.481.462	5.035.849	35.517.311
d)	Titoli di debito quotati	23.048.173	40.591	23.088.764
e)	Titoli di capitale quotati	0	0	0
f)	Titoli di debito non quotati	0	0	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0	0	0
h)	Quote di O.I.C.R.	4.722.163	2.960.169	7.682.332
i)	Opzioni acquistate	0	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	276.186	26.872	303.058
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.005	375	1.380
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	148.803	32.094	180.897
a)	Cassa e depositi bancari	76.990	31.344	108.334
b)	Immobilizzazioni immateriali	0	0	0
c)	Immobilizzazioni materiali	0	0	0
d)	Altre attività della gestione amministrativa	71.813	750	72.563
e)	Ratei e risconti attivi	0	0	0
50	Crediti d'imposta	0	0	0
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		88.717.471	8.702.625	97.420.096
PASSIVITA'				
fase di accumulo				
10	Passività della gestione previdenziale	-228.622	-8.883	-237.505
a)	Debiti della gestione previdenziale	-228.622	-8.883	-237.505
20	Passività della gestione finanziaria	-113.817	-6.548	-120.365
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0
b)	Opzioni emesse	0	0	0
c)	Ratei e risconti passivi	0	0	0
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-113.817	-6.548	-120.365
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	-137.120	-67.767	-204.887
a)	TFR	0	0	0
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-135.990	-67.704	-203.694
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.130	-63	-1.193
50	Debiti d'imposta	-202.201	-79.950	-282.151
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-202.201	-79.950	-282.151
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-681.760	-163.148	-844.908
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	88.035.711	8.539.477	96.575.188
Patrimonio netto esercizi precedenti		82.730.737	6.388.878	89.119.615
Patrimonio netto esercizio in corso		5.304.974	2.150.599	7.455.573
CONTI D'ORDINE				
		0	0	0
Crediti per contributi da ricevere		1.212.273	221.055	1.433.328
Totale		1.212.273	221.055	1.433.328

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO				
CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO				
Fase di accumulo		GARANTITO	BILANCIATO	2019
10	Saldo della gestione previdenziale	3.041.586	1.532.696	4.574.282
a)	Contributi per le prestazioni	8.928.782	1.802.717	10.731.499
b)	Anticipazioni	-726.757	-110.249	-837.006
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.073.402	-69.263	-2.142.665
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-3.087.037	-90.509	-3.177.546
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0
a)	Dividendi	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.904.100	766.122	3.670.222
a)	Dividendi e interessi	1.054.938	109.763	1.164.701
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.849.162	656.359	2.505.521
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0	0	0
40	Oneri di gestione	-236.905	-12.918	-249.823
a)	Societa' di gestione	-213.271	-11.059	-224.330
b)	Banca depositaria	-23.634	-1.859	-25.493
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.667.195	753.204	3.420.399
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0	0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	179.605	17.225	196.830
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-98.835	-9.489	-108.324
c)	Spese generali ed amministrative	-79.640	-7.673	-87.313
d)	Spese per il personale	0	0	0
e)	Ammortamenti	0	0	0
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0
g)	Oneri e proventi diversi	0	0	0
h)	Disavanzo esercizio precedente	0	0	0
i)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.130	-63	-1.193
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST.				
	ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)	5.708.781	2.285.900	7.994.681
70				
80	Imposta sostitutiva	-403.807	-135.301	-539.108
a)	Imposta sostitutiva	-403.807	-135.301	-539.108
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO				
	ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	5.304.974	2.150.599	7.455.573

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

NOTA INTEGRATIVA (GARANTITO E BILANCIATO) AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019

Informazioni generali

Premessa

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive modificazioni ed integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili nazionali predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C). In mancanza di questi ultimi sono stati applicati i principi IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B) e adottati a livello comunitario con appositi regolamenti.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota integrativa

I suddetti documenti sono stati redatti per la fase di accumulo. Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

A. Caratteristiche strutturali del fondo

Il Fondo Pensione AGRIFONDO è un Fondo Negoziante chiuso a capitalizzazione disciplinato dalle disposizioni del D. Lgs n. 252/2005 e successive modifiche ed integrazioni.

Il Fondo è stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 13 aprile 2007 ed è iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il numero 157.

AGRIFONDO ha sede in Viale Beethoven n. 48 00144 Roma, presso l'ENPAIA. Il Fondo ha già provveduto, attraverso gare pubbliche e ai sensi della normativa vigente, ad individuare la Banca Depositaria ed i Gestori Finanziari.

Al Gestore Amministrativo, individuato nella Fondazione ENPAIA in data 25 maggio 2007 e confermato nel 2017 fino al 31 maggio 2022, Agrifondo ha affidato la parte operativa della gestione del Fondo.

Tale Gestore, tra l'altro, si occupa:

- della formazione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;

- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria.

La Banca Depositaria, individuata nel corso del 2007 nella Banca NEXI S.P.A. con conferma nel 2013 fino al 26 maggio 2021, annovera tra le sue principali attività:

- custodire ogni risorsa finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge;
- rimborsare gli associati.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Direttore Generale del Fondo Dr. Luca Provaroni
- Responsabile del Fondo alla Dott.ssa Loredana Pesoli
- Controllo interno al Dr. Silvio Colicchia
- Responsabile della Funzione Finanza al Prof. Giampaolo Crenca.

A partire dal 1 luglio 2007 il Fondo ha avviato la gestione monocomparto avviando l'attività del comparto "Garantito" le cui risorse sono state affidate al gestore Assicurazioni Generali S.p.A. fino al 30 giugno 2013; dal 1 luglio 2013 è subentrato AMUNDI SGR S.P.A. fino al 30 giugno 2018; dal 1° luglio 2018 è subentrato il gestore UNIPOLSAI S.P.A. come già evidenziato nella Relazione sulla Gestione con scadenza 30 giugno 2028.

La titolarità del patrimonio del comparto "Garantito", trattandosi di un comparto a norma di legge, è del Gestore Finanziario.

Per l'erogazione delle rendite il Fondo Pensione Agrifondo ha stipulato nel 2010 una apposita Convenzione assicurativa, al termine della selezione prevista dalla normativa, della durata di cinque anni, con la Compagnia UNIPOLSAI Assicurazioni S.p.A con scadenza 31 dicembre 2020.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Garantito

Il patrimonio del Fondo è stato affidato al gestore, AMUNDI SGR S.P.A. fino al 30 giugno 2018 e dal 1° luglio 2018 al gestore Unipol Assicurazioni S.p.A. come previsto dall'art.6 comma 1 del D. Lgs. 252/2005, con il quale è stata stipulata apposita convenzione.

La convenzione con Unipol Assicurazioni S.p.A. ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore Finanziario è stato assegnato il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione.

La convenzione stabilisce i limiti d'investimento nel rispetto di quanto previsto dal decreto del Ministro dell'Economia e finanze n. 166/2014.

I limiti di investimento ed il benchmark sono di seguito riportati:

Limiti d'Investimento:

Le risorse conferite al gestore potranno essere investite, alle condizioni e nei limiti di legge e/o di regolamento e/o di Convenzione, soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- a) rating: il gestore deve esercitare l'operatività sui titoli di debito con riferimento all'utilizzo del rating, in base a quanto disposto dalle circolari Covip prot. n 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014. Il limite minimo di rating previsto è BBB-, fermo restando che il gestore ha la facoltà di detenere in portafoglio titoli al di sotto di tale soglia fino al 5% delle risorse in gestione, con limite per emittente dell'1% se corporate e 2% se governativo;
- b) i titoli di capitale o OICR azionari (o assimilati), nel rispetto dei limiti di cui agli art. 4 e 5 del D.M. 166/2014, devono essere quotati sui mercati regolamentati e sono ammessi con un limite massimo del 10% del totale delle risorse affidate in gestione. Il sottostante degli OICVM azionari (o assimilati) deve essere in titoli (cosiddetti "cash based");
- c) i titoli di debito "corporate", fermo restando quanto previsto al punto a), non devono superare il 40% delle risorse affidate in gestione; l'esposizione massima per singolo emittente corporate non può superare il 2%. Per "corporate" si intendono tutti i titoli diversi dai governativi, incluse le emissioni di enti sovranazionali e di agenzie;
- d) gli investimenti/disinvestimenti vengono effettuati con controparti di mercato di primaria importanza, non appartenenti al proprio gruppo ed alle migliori condizioni di mercato (*best execution*);
- e) rischio di cambio, possono essere effettuati investimenti in attivi denominati in valute diverse dall'euro entro un limite massimo del 10% del patrimonio gestito se non coperti dal rischio di cambio;
- f) quote di OICR/ETF/SICAV ed altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2014/91/UE e fondi d'investimento alternativi rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2011/61/UE, purché compatibili con le linee di indirizzo della gestione;
- g) contratti derivati secondo la definizione dell'art. 1 del DM Economia e Finanze 166/2014, nei limiti degli art. 4 e 5 del medesimo DM e in conformità con le linee di indirizzo ed i vincoli sopra descritti;
- h) operazioni pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di primaria importanza il cui elenco deve essere concordato con il Fondo. Nel caso di utilizzo di operazioni pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato.

Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

75%	JP Morgan Euro Bond 1/3 anni (ticker JNEU1R3)
20%	BoFAMerril Lynch Euro Corporate Index (Ticker ER0V)
5%	MSCI Daily Net Total Return World Index (Ticker NSDEWIN)

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse del comparto Bilanciato

A partire dal 1° aprile 2011, è stata avviata l'attività di un secondo comparto denominato Bilanciato. Il patrimonio del comparto è stato affidato a UnipolSai Assicurazioni S.p.A. con la quale come previsto dall'art.6 comma 1 del Decreto del Ministero del Tesoro 703/96 (successivamente decreto del Ministro

dell'Economia e finanze n. 166/2014) è stata stipulata apposita convenzione, con scadenza del mandato al 31 marzo 2016, poi rinnovata con scadenza 31 marzo 2021.

La convenzione ha per oggetto la gestione professionale del patrimonio di Agrifondo da parte del Gestore Finanziario selezionato, mediante investimento in strumenti finanziari. Al Gestore Finanziario è stato assegnato inizialmente e anche successivamente il 100% dell'ammontare delle risorse disponibili in gestione. La convenzione stabilisce i limiti d'investimento che prevedono, con riferimento al volume complessivo delle risorse in gestione, l'acquisizione di Titoli di capitale quotati nei mercati regolamentati da un 10% al 40%, di Titoli di debito almeno nella misura del 60% e, comunque, i Titoli di debito Corporate non possono superare il 30%. I valori mobiliari di natura obbligazionaria presenti in portafoglio devono godere di una valutazione di merito creditizio minimo pari all'Investment Grade. In caso di downgrade di uno o più titoli al di sotto del limite prima indicato il fondo ed il Gestore si incontrano tempestivamente per valutare il rischio di credito e valutare le eventuali azioni da intraprendere; il rischio di cambio non può superare il 15%. E' consentita l'acquisizione di quote di OICR, ETF, SICAV e altri Fondi Comuni nonché di derivati. Obiettivo primario del GESTORE è la massimizzazione dell'information ratio, calcolato secondo modalità concordate, entro un orizzonte quinquennale.

Benchmark

Il benchmark del portafoglio è così composto:

40%	JPMorgan EMU 1-3 anni Investment Grade
25%	JPMorgan EMU All Maturities Investment Grade
25%	MSCI EMU Total return Net Dividend
10%	MSCI WORLD TOTAL RETURN NET DIVIDEND

B. Criteri di valutazione.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Titoli

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

- Ratei e risconti non finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Imposte

Con l'introduzione del D.Lgs n. 47 del 2000, il Fondo Pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. La legge 23 dicembre 2014 n.190, all'art.1 comma 621 ha disposto l'incremento dall'11 al 20% della misura dell'imposta modificando in tal senso l'art 17, comma 1, del DLgs 5 dicembre 2005 n.252. La legge al comma 622 stabilisce, inoltre, che i redditi dei titoli del debito pubblico italiani siano comunque sottoposti a tassazione nella misura del 12.50%.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e non incassati.

Gli oneri sono costituiti principalmente da commissioni e spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Sono rilevati in base alla data della loro disponibilità sul c/c.

- Contributi da ricevere

I contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate quando vengono effettivamente incassati; pertanto, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

- Quote Associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio. Tali quote contribuiscono alla copertura degli oneri amministrativi.

C. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto, di cui alla parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

D. Associati iscritti e riscattati.

Gli Associati iscritti al 31/12/2019 sono pari a 8.644 per un numero di aziende con iscritti pari a 1.882. La ripartizione degli iscritti per regione e genere è la seguente:

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
ABRUZZO	155	43	198
BASILICATA	97	20	117
CALABRIA	149	37	186
CAMPANIA	126	44	170
EMILIA ROMAGNA	655	251	906
FRIULI VENEZIA GIULIA	226	103	329
LAZIO	427	285	712
LIGURIA	29	5	34
LOMBARDIA	780	277	1.057
MARCHE	117	77	194
MOLISE	13	4	17
PIEMONTE	195	104	299
PUGLIA	462	68	530
SARDEGNA	274	97	371
SICILIA	385	63	448
TOSCANA	966	621	1.587
TRENTINO ALTO ADIGE	46	7	53
UMBRIA	212	117	329
VALLE D'AOSTA	13	2	15
VENETO	819	270	1.089
STATO ESTERO	3	0	3
TOTALE	6.149	2.495	8.644

Per classe di età:

CLASSI DI ETA'	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
FINO A 20	5	8	13
DA 21 A 24	15	9	24
DA 25 A 29	76	34	110
DA 30 A 34	191	104	295
DA 35 A 39	421	198	619
DA 40 A 44	666	355	1.021

DA 45 A 49	947	499	1.446
DA 50 A 54	1.169	489	1.658
DA 55 A 59	1.368	458	1.826
DA 60 A 64	981	278	1.259
OLTRE 65	310	63	373
TOTALE	6.149	2.495	8.644

La ripartizione tra le varie aree geografiche è la seguente:

AREA GEOGRAFICA	NUMERO ISCRITTI
ITALIA NORD ORIENTALE	2.377
ITALIA NORD OCCIDENTALE	1.405
ITALIA CENTRALE	2.822
ITALIA MERIDIONALE	1.218
ITALIA INSULARE	819
ESTERO	3
TOTALE	8.644

Al 31 dicembre 2019 risultavano associate al Fondo 1.882 aziende, come da tabella sottostante.

FONDO AGRIFONDO AZIENDE PER TIPOLOGIA DI CONTRATTO		
CONTRATTO	DENOMINAZIONE	N. AZIENDE
C01	CCNL OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	632
C02	CCNL IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	860
C03	CCNL PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
C04	DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	1
C05	CIA DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	17
C06	CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	7
C07	CCNL ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	58
C08	CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	5
C09	CCNL PER I DIRIGENTI E I DIRETTORI DELLE ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	19
C10	CCNL DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA E MIGLIORAMENTO FONDARIARIO	81
C11	CCNL DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	190
C12	CCNL PER I DIRIGENTI DEI CONSORZI DI BONIFICA E DI MIGLIORAMENTO FONDARIARIO	10
	TOTALE	1.882

La suddivisione degli iscritti per tipologia di contratto applicato è riportata nella tabella che segue:

FONDO AGRIFONDO ISCRITTI PER TIPOLOGIA DI CONTRATTO AL 31 DICEMBRE 2019		
CONTRATTO	DENOMINAZIONE	NUMERO ISCRITTI
C01	CCNL OPERAI AGRICOLI E FLOROVIVAISTI	1.646
C02	CCNL IMPIEGATI E QUADRI AGRICOLTORI	3.130
C03	CCNL PESCA MARITTIMA DEL 8 MARZO 2005	2
C04	DIPENDENTI FONDAZIONE ENPAIA	140
C05	CIA DIPENDENTI CONFEDERAZIONE ITALIANA AGRICOLTORI	106
C06	CONFEDERAZIONE GENERALE DELLA AGRICOLTURA ITALIANA	13
C07	CCNL ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	671
C08	CONFEDERAZIONE NAZIONALE COLDIRETTI	24
C09	CCNL PER I DIRIGENTI E I DIRETTORI DELLE ORGANIZZAZIONI DEGLI ALLEVATORI CONSORZI ED ENTI ZOOTECNICI	17
C10	CCNL DIPENDENTI CONSORZI DI BONIFICA E MIGLIORAMENTO FONDIARIO	2.658
C11	CCNL DIRIGENTI IN AGRICOLTURA	224
C12	CCNL PER I DIRIGENTI DEI CONSORZI DI BONIFICA E DI MIGLIORAMENTO FONDIARIO	13
TOTALE		8.644

Nel comparto garantito i riscatti sono stati complessivamente 192, le erogazioni in conto capitale 223, i trasferimenti 53 di cui 20 al comparto bilanciato, 33 ad altri Fondi mentre le anticipazioni sono state 97 e le rate di rita 1. Relativamente al comparto bilanciato i riscatti sono stati 4, i trasferimenti 4 di cui 1 al comparto garantito, le erogazioni in conto capitale 2 e le anticipazioni sono state 17.

E. Compensi ad amministratori e sindaci

Compensi ad amministratori	0
Compensi a Sindaci	23.000

Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella Nota Integrativa di ogni singolo comparto. Di seguito si riporta lo sviluppo totale:

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2019	7.252.215,699	89.119.615
Quote emesse	850.991,081	13.660.006
Quote annullate	496.204,724	6.204.433
Quote in essere al 31/12/2019	7.607.002,056	96.575.188

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

AGRIFONDO

**BILANCIO
31 DICEMBRE 2019
COMPARTO GARANTITO**

STATO PATRIMONIALE

CONTO ECONOMICO

NOTA INTEGRATIVA

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

	ATTIVITA'	2019	2018
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	88.568.668	82.742.595
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	148.803	123.142
50	Crediti d'imposta	0	201.606
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	88.717.471	83.067.343
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-228.622	-144.995
20	Passività della gestione finanziaria	-113.817	-62.014
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	-137.120	-129.597
50	Debiti d' imposta	-202.201	0
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-681.760	-336.606
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	88.035.711	82.730.737
	Patrimonio netto esercizi precedenti	82.730.737	79.789.994
	Patrimonio netto esercizio in corso	5.304.974	2.940.743

		2019	2018
	CONTI D'ORDINE		
	Crediti per contributi da ricevere	1.212.273	1.174.684
	Totale	1.212.273	1.174.684

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANZIA

	Fase di accumulo	2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	3.041.586	3.685.986
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.904.100	-731.353
40	Oneri di gestione	-236.905	-215.496
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.667.195	-946.849
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		
70		5.708.781	2.739.137
80	Imposta sostitutiva	-403.807	201.606
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-403.807	201.606
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	5.304.974	2.940.743

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

		2019		2018	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0		0	
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0		0	
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20	Investimenti in gestione		88.568.668		82.742.595
a)	Depositi bancari	30.039.679		24.684.956	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	30.481.462		54.256.280	
d)	Titoli di debito quotati	23.048.173		0	
e)	Titoli di capitale quotati	0		0	
f)	Titoli di debito non quotati	0		0	
g)	Titoli di capitale non quotati	0		0	
h)	Quote di O.I.C.R.	4.722.163		3.603.670	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	276.186		196.930	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.005		759	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa		148.803		123.142
a)	Cassa e depositi bancari	76.990		91.588	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	71.813		31.554	
e)	Ratei e risconti attivi	0		0	
50	Crediti d'imposta		0		201.606
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		201.606	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			88.717.471		83.067.343
PASSIVITA'					
fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-228.622		-144.995
a)	Debiti della gestione previdenziale	-228.622		-144.995	
20	Passività della gestione finanziaria		-113.817		-62.014
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-113.817		-62.014	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-137.120		-129.597
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-135.990		-118.975	
c)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-1.130		-10.622	
50	Debiti d'imposta		-202.201		0
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-202.201		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-681.760		-336.606
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		88.035.711		82.730.737
Patrimonio netto esercizi precedenti			82.730.737		79.789.994
Patrimonio netto esercizio in corso			5.304.974		2.940.743
CONTI D'ORDINE			2019		2018
Crediti per contributi da ricevere			1.212.273		1.174.684

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO					
		2019		2018	
Fase di accumulo		Parziali	Totali	Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		3.041.586		3.685.986
a)	Contributi per le prestazioni	8.928.782	0	9.300.732	0
b)	Anticipazioni	-726.757	0	-868.315	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-2.073.402	0	-2.815.344	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-3.087.037	0	-1.931.087	0
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a)	Dividendi	0	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		2.904.100		-731.353
a)	Dividendi e interessi	1.054.938		754.481	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.849.162		-1.492.120	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		6.286	
40	Oneri di gestione		-236.905		-215.496
a)	Societa' di gestione	-213.271		-195.466	
b)	Banca depositaria	-23.634		-20.030	
50	Margini della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		2.667.195		-946.849
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	179.605		192.688	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-98.835		-100.527	
c)	Spese generali ed amministrative	-79.640		-82.874	
d)	Spese per il personale	0		0	
e)	Ammortamenti	0		0	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g)	Oneri e proventi diversi	0		1.335	
h)	Disavanzo esercizio precedente	0		0	
i)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-1.130		-10.622	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)				
70			5.708.781		2.739.137
80	Imposta sostitutiva		-403.807		201.606
a)	Imposta sostitutiva	-403.807		201.606	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		5.304.974		2.940.743

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2019
COMPARTO GARANTITO

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31 dicembre 2019 risulta essere il seguente:

	2019	2018
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	88.568.668	82.742.595
Attività della gestione amministrativa	148.803	123.142
Proventi maturati e non incassati	0	0
Totale attività	88.717.471	82.865.737
Passività della gestione previdenziale	-228.622	-144.995
Passività della gestione finanziaria	-113.817	-62.014
Passività della gestione amministrativa	-137.120	-129.597
Oneri maturati e non pagati	0	0
Totale passività	-479.559	-336.606
Crediti/Debiti d'imposta	-202.201	201.606
Attivo netto destinato alle prestazioni	88.035.711	82.730.737
Numero delle quote in essere	7.000.920,862	6.758.497,142
Valore unitario della quota	12,575	12,241

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2019, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2019	6.758.497,142	82.730.737
Quote emesse	719.094,086	11.239.786
Quote annullate	476.670,366	5.934.812
Quote in essere al 31/12/2019	7.000.920,862	88.035.711

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2019
COMPARTO GARANTITO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2019 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2019 sono pari a € 88.568.668 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora girate alla gestione finanziaria.

	Investimenti in gestione	2019	2018
a)	Depositi bancari	30.039.679	24.684.956
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internazionali	30.481.462	54.256.280
d)	Titoli di debito quotati	23.048.173	0
e)	Titoli di capitale quotati	0	0
f)	Titoli di debito non quotati	0	0
g)	Titoli di capitale non quotati	0	0
h)	Quote di O.I.C.R.	4.722.163	3.603.670
i)	Opzioni acquistate	0	0
l)	Ratei e risconti attivi	276.186	196.930
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo	0	0
n)	Altre attività della gestione finanziaria	1.005	759
	Totale	88.568.668	82.742.595

Le risorse del fondo, sono assegnate, dopo regolare gara e a far data dal 1° luglio 2018 alla società:

-UNIPOLSAI S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società di gestione:

UNIPOLSAI S.p.A.	Ammontare delle risorse gestite
Titoli emessi dallo Stato	30.481.462
Titoli emessi dallo Stato	23.048.173
Quote di OICR	4.722.163
Ratei sui titoli di Stato e obbligazioni	276.186
Altre attività della gestione finanziaria	1.005

c/c 17937300 Banca NEXI	29.107.285
Totale	87.636.274

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2019:

a)	Depositi bancari	2019	2018
	NEXI c/c 6730100	179.625	76.741
	NEXI c/c 6730200	752.769	899.447
	NEXI c/c 17937300	29.107.285	23.708.768
	Totale	30.039.679	24.684.956

Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Nominale/Quantità	Controvalore euro	%
O	IT0005012783	BTP ITALIA 1,65% 23/	6.500.000	6.535.587	11,22
O	IT0004695075	BTP 4,75% 01/09/2021	4.000.000	4.322.600	7,42
O	ES0000012B39	BONOS 1,40% 30/04/20	3.000.000	3.265.860	5,61
O	IT0005371247	CTZ 29/06/2021	3.000.000	3.002.970	5,16
O	IT0004848831	BTP 5,5% 01/11/2022	2.000.000	2.301.320	3,95
O	IT0004759673	BTP 5% 01/03/2022	2.000.000	2.216.220	3,80
O	IT0005348443	BTP 2,30% 15/10/2021	2.000.000	2.084.200	3,58
O	IT0005350514	CTZ 27/11/2020	2.000.000	2.003.060	3,44
O	IT0005388928	CTZ 29/11/2021	2.000.000	1.998.860	3,43
O	IT0005370306	BTP 2,10% 15/07/2026	1.625.000	1.744.925	3,00
F	LU0340285161	UBS-ETF MSCI WORLD A	7.920	1.667.952	2,86
O	DE000A2RYD83	DAIMLER INTL FINANCE	1.039.000	1.053.660	1,81
O	IT0005056541	CCT 15/12/2020	1.000.000	1.005.860	1,73
F	LU1437016972	AMUNDI INDEX MSCI WO	12.800	909.952	1,56
O	XS1955024713	COCA-COLA 0,75% 22/0	850.000	881.025	1,51
F	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - U	3.010	833.710	1,43
F	IE00B1YZSC51	ISHARES MSCI EUROPE-	30.885	799.458	1,37
O	XS1980044728	TORONTO-DOMINION BK	794.000	797.438	1,37
O	XS1957532887	AMERICAN HONDA 0,35%	773.000	780.351	1,34
O	XS1944456018	IBM 0,375% 31/01/202	730.000	738.220	1,27
O	XS1967003747	EXPORT-IMPORT BANK K	700.000	708.666	1,22
O	XS2079723552	DNB BANK 0,05% 14/11	700.000	697.949	1,20
O	XS1985806600	TORONTO-DOMINION BK	638.000	643.653	1,10
O	XS2013536029	SVENSKA HB 0,125% 18	636.000	635.447	1,09
O	XS1956028168	FORTUM 0,875% 27/02/	613.000	624.059	1,07
O	XS1987097430	WELLS FARGO 0,50% 26	600.000	606.714	1,04
O	XS1998025008	SUMITOMO MITSUI FIN	600.000	603.726	1,04
O	XS1955024630	COCA-COLA 0,125% 22/	583.000	587.676	1,01

O	XS2051361264	AT&T 0,25% 04/03/202	572.000	560.737	0,96
O	XS1951313680	IMPERIAL BRANDS FIN	533.000	545.243	0,94
O	XS1982107903	DIAGEO FIN 0,125% 12	528.000	531.311	0,91
O	XS1957442541	SNAM RETE GAS 1,25%	500.000	522.650	0,90
O	XS2051914963	FCA BANK IRELAND 0,5	522.000	520.758	0,89
O	XS1969600748	CNH IND FIN 1,75% 25	500.000	520.755	0,89
O	BE0002631126	KBC GROUP 1,125% 25/	500.000	518.215	0,89
O	FR0013405032	UNIBAIL-RODAMCO 1% 2	500.000	517.125	0,89
O	DE000NRW0LN6	LAND NORDRHEIN- WESTF	500.000	511.230	0,88
F	IE00B8FHGS14	ISHARES EDGE MSCI WL	10.950	511.091	0,88
O	XS1955169104	LEASEPLAN CORP 1,00%	500.000	509.460	0,87
O	BE0002645266	KBC GROUP 0,625%X 10	500.000	507.290	0,87
O	XS1955187692	SIEMENS FIN 0,30% 28	500.000	507.175	0,87
O	XS1693281534	STANDARD CHARTERED 0	500.000	506.565	0,87
O	FR0013425139	PUBLICIS GROUPE 0,62	500.000	492.745	0,85
O	XS1979446843	UBI BANCA 1,50% 10/0	480.000	491.093	0,84
O	XS1939355753	CITIGROUP 0,50% 29/0	480.000	485.568	0,83
O	XS2056395606	TELENOR 0,00% 25/09/	453.000	452.796	0,78
O	IT0005364663	UBI BANCA 1,00% 25/0	429.000	452.415	0,78
O	XS1963553919	PEPSICO 0,75% 18/03/	416.000	431.151	0,74
O	DK0004132594	DANMARKS SKIBSKREDIT	418.000	420.608	0,72
O	XS1963744260	MCDONALD'S 0,90% 15/	400.000	412.612	0,71
O	XS1956025651	SANTANDER CONS FIN 1	400.000	410.976	0,71
O	DE000A2R8NC5	VONOVIA FIN 0,125% 0	400.000	398.888	0,68
O	XS2009011771	CAPITAL ONE FIN 0,80	377.000	383.198	0,66
O	XS1960678099	MEDTRONIC GLOB HLDGS	334.000	337.951	0,58
O	ES0305045009	CRITERIA CAIXA 1,375	300.000	310.341	0,53
O	XS1936784831	SANTANDER CONS BANK	300.000	305.472	0,52
O	XS1967635621	ABERTIS INFRAES 1,50	200.000	207.250	0,36
O	XS1972557737	LG CHEM 0,50% 15/04/	205.000	206.849	0,36
O	XS1963836892	MARSH & MCLENNAN 1,3	164.000	172.203	0,30
O	XS1980189028	PSA BANQUE FRANCE 0,	168.000	169.692	0,29
O	XS1958646082	COLGATE-PALMOLIVE 0,	160.000	163.714	0,28
O	XS1980270810	TERNA 1% 10/04/2026	100.000	102.977	0,18
O	XS1953833750	ELISA 1,125% 26/02/2	100.000	102.578	0,18
		Totale		58.251.799	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato	27.215.602	3.265.860		30.481.462
Titoli di Debito quotati	2.253.606	8.202.211	12.592.356	23.048.173
OICR		2.577.904	2.144.259	4.722.163
Depositi bancari	30.039.679			30.039.679
Totale	59.508.887	14.045.975	14.736.615	88.291.477

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	88.291.477
Ratei e risconti attivi	276.186
Altre attività della gestione finanziaria	1.005
Totale investimenti in gestione	88.568.668

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2019:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	31.063.891	55.286.591	24.222.700	86.350.482
Obbligazioni corp.	27.429.910	4.840.018	22.589.892	32.269.928
Quote di Oicr	1.505.501	1.343.095	162.406	2.848.596
Totale	59.999.302	61.469.704	46.974.998	121.469.006

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data del 31 dicembre 2019 non risultano in portafoglio posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 276.186 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e obbligazioni corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2019.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2019.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2019 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 148.803. Le stesse sono espresse nella tabella che segue.

		2019	2018
a)	Cassa e Depositi bancari		
	NEXI c/c 6730500	76.990	91.588
d)	Altre attività della gestione amministrativa		
	Crediti verso iscritto per errato riscatto da recuperare	12.724	15.024
	Credito per spese tenuta conto da stornare	875	0
	Crediti verso comparto bilanciato	58.214	16.530
	Totale	148.803	123.142

50. Crediti d'imposta

Al 31 dicembre 2019 non è presente un credito per imposta sostitutiva DL 47/2000.

	Imposta sostitutiva DL. 47/2000	2019	2018
a)	Credito d'imposta DL. 47/2000	0	201.606
	Totale	0	201.606

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2019 le passività della gestione previdenziale erano pari a € 228.622. Le stesse sono espresse nella tabella sottostante e comprendono i debiti per contributi incassati ma non ancora abbinati e le ritenute su riscatti ancora da versare.

a)	Debiti della gestione previdenziale	2019	2018
	Debiti per contributi non ancora abbinati	-179.625	-76.741
	Erario c/ritenute su riscatti	-48.997	-68.254
	Debiti per contributi da rimborsare		
	Debiti per riscatti		
	Totale	-228.622	-144.995

20. Passività della gestione finanziaria

Le passività della gestione finanziaria risultano pari a € 113.817 e sono costituite rispettivamente dalle commissioni spettanti alla Banca depositaria ed al gestore finanziario non ancora liquidate al 31 dicembre 2019.

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2019	2018
	Debiti verso la banca depositaria	-5.355	-10.666
	Debiti verso gestore finanziario UnipolSai	-108.462	-51.348

	Totale	-113.817	-62.014
--	---------------	-----------------	----------------

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2019.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2019 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 137.120. Le stesse sono esposte nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2019	2018
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Debiti verso il collegio sindacale	-20.989	0
	Debiti per compensi direzione e controllo	-6.344	-6.344
	Erario c/ritenute irpef	-4.475	-7.255
	Debiti verso enti Previdenziali	-2.400	-2.400
	Fornitori per fatture da ricevere	-101.782	-102.976
	Debiti per servizi di riscossione	0	0
	Risconti passivi	-1.130	-10.622
	Totale	-137.120	-129.597

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2019 è presente un debito d'imposta determinato secondo le vigenti disposizioni in tema di tassazione dei redditi dei Fondi Pensione pari a € 202.201.

a)	Imposta sostitutiva DL. 47/2000	2019	2018
	Imposta sostitutiva DL. 47/2000	-202.201	0
	Totale	-202.201	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Mostriamo la movimentazione nella tabella sottostante.

Attivo netto destinato alle prestazioni	2019	2018
Valore iniziale	82.730.737	79.789.994
Utile d'esercizio	5.304.974	2.940.743
Valore finale	88.035.711	82.730.737

101. Conti d'ordine

I conti d'ordine includono gli incassi dei contributi versati e abbinati nel mese di gennaio 2020.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2019 il saldo della gestione previdenziale era pari a € 3.041.586. Tale importo è costituito dai contributi incassati e abbinati nell'esercizio 2019. L'importo complessivo dei contributi viene nettato dai montanti in uscita per riscatti, anticipazioni, erogazione in conto capitale e trasferimenti.

a) Contributi

Comprende i contributi incassati nel corso del 2019.

a)	Contributi per le prestazioni	2019	2018
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	1.471.748	1.493.695
	Quota a carico azienda	1.196.787	1.214.633
	TFR	6.144.330	6.235.953
	Contributi da trasferimento in ingresso	89.129	336.963
	Contributi per Switch in entrata del comparto	26.788	19.488
	Totale	8.928.782	9.300.732

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2019 risultano n.97 anticipazioni per Euro 726.757.

c) Trasferimenti e riscatti

L'ammontare complessivo, pari a € 2.073.402, corrisponde a n.33 richieste di trasferimento ad altri fondi, n.20 per switch in uscita al comparto bilanciato, n.191 riscatti della posizione individuale e n.1 di riscatti parziali. Le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

c)	Trasferimenti e riscatti	2019	2018
	Riscatti degli aderenti	-1.481.307	-1.945.852
	Trasferimenti ad altri fondi	-309.025	-446.246
	Riscatti parziali	-3.283	-9.883
	Trasferimento al comparto bilanciato	-279.787	-413.363
	Totale	-2.073.402	-2.815.344

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2019 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) Erogazioni in c/capitale

Al 31 dicembre 2019 risultano n.223 erogazioni in conto capitale per un controvalore pari a Euro 3.087.037.

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31 dicembre 2019 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2019 è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato positivo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 2.904.100. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2019	2018
	Interessi su cedole	1.054.938	754.481
	Interessi sul c/c banca depositaria		
	Interessi su c/c Gestore finanziario		
	Totale	1.054.938	754.481

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2019	2018
	Utili realizzati su titoli di stato	1.108.914	10.000
	Perdite realizzate su titoli di stato	-954.263	-90.000
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	228.344	680.991
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	0	-1.661.705
	Utili realizzati su obbligazioni	621.971	0
	Utili presunti su obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	196.598	16.722
	Perdite presunte obbligazioni (oscillazione valori di mercato)	-355.361	-81.634
	Utili presunti su OICR (oscillazione valori di mercato)	1.191.364	185.001
	Perdite presunte su OICR (oscillazione valori di mercato)	-188.405	-551.495
	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	0	6.286
	Totale	1.849.162	-1.485.834

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da Operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato	894.812	382.995
Titoli obbligazionari	112.036	463.208
Quote di OICR	48.090	1.002.959
Differenziale su garanzie	0	
	1.054.938	1.849.162

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2019 gli oneri di gestione sono così composti:

	Oneri di Gestione	2019	2018
a)	Società di gestione (Amundi)	0	-105.356
a)	Società di gestione (UnipolSai)	-213.271	-90.110

b)	Banca depositaria	-23.634	-20.030
	Totale	-236.905	-215.496

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

	Margine della gestione finanziaria	2019	2018
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.904.100	-731.353
40	Oneri di gestione	-236.905	-215.496
	Totale	2.667.195	-946.849

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2019 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	2019	2018
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	168.831	189.024
	Quota una tantum	10.774	3.664
	Totale	179.605	192.688

La voce "Quota una tantum" comprende Euro 10.622 riscontati dal precedente esercizio.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31 dicembre 2019 gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi risultano pari a Euro 98.835 e sono rappresentati dal compenso spettante al service amministrativo Enpaia:

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	2019	2018
	Servizi amministrativi forniti da Enpaia	-98.835	-100.527
	Totale	-98.835	-100.527

c) Spese generali ed amministrative

Al 31 dicembre 2019 gli oneri per spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 79.640

c)	Spese generali ed amministrative	2019	2018
	Compensi Collegio sindacale	-28.392	-26.026
	Spese varie	-299	-1.814
	Spese per direzione e controllo	-22.049	-22.299
	Consulenze	-4.008	-1.377
	Spese di spedizione	-10.192	-15.939
	Contributo annuale Covip	-5.001	-4.706

	Valori bollati	-136	-181
	Spese Notarili	-2.252	-1.758
	Assicurazioni	-7.295	-7.429
	Spese Legali	0	-1.329
	Spese per dominio internet	-16	-16
	Totale	-79.640	-82.874

d) Spese per il personale

Al 31 dicembre 2019 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) Ammortamenti

Al 31 dicembre 2019 non risultano effettuati ammortamenti.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

Il dettaglio di tale voce viene esposto nella tabella sottostante.

g)	Oneri e proventi diversi	2019	2018
	Interessi attivi c/c di servizio 6730500	0	0
	Sopravvenienze attive	0	1.335
	Sopravvenienze passive	0	0
	Totale	0	1.335

h) Disavanzo esercizio precedente

Non presente alcun disavanzo dall'esercizio precedente.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce pari a Euro 1.130 si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate (accantonate) all'esercizio successivo per coprire futuri oneri a carico del Fondo.

		2019	2018
h)	Risconto contributi copertura oneri amministrativi	-1.130	-10.622

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle		
	Prestazioni ante imposta sostitutiva	2019	2018
	Margine della gestione previdenziale	3.041.586	3.685.986
	Margine della gestione finanziaria	2.667.195	-946.849

	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	5.708.781	2.739.137

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 403.807 rappresenta un costo imputato a conto economico nell'anno 2019.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2019	2018
	Imposta sostitutiva dell'anno	-403.807	201.606
	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	Totale	-403.807	201.606

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

N.	DESCRIZIONE QUADRO RI			
1	COMPARTO GARANTITO			
		100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	88.035.711	
2	Patrimonio netto alla fine del periodo di imposta	50 CREDITO IMPOSTA	403.807	88.439.518
		10-b) ANTICIPAZIONI	726.756	
		10-c) TRAFERIMENTI E RISCATTI	2.046.615	
3	Erogazioni e somme trasferite	10-e) EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	3.087.037	5.860.408
		10-a) CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	8.901.994	
		60-a) CONTRIBUTI PER ONERI AMMINISTRATIVI	179.605	
4	Contributi versati e somme ricevute (1)	60-i) RISCOLO CONTRIBUTI ONERI AMM. A. P.	-10.622	-9.070.977
5	Patrimonio netto all'inizio del periodo di imposta	100 PATRIMONIO NETTO ESERCIZI PRECEDENTI	82.730.737	-82.730.737
6	Redditi esenti o soggetti a ritenuta		0	0
7	Redditi esenti ex L.232/16		0	0
		31 INTERESSI SU TITOLI EMESSI DALLO STATO	894.812	
		31 PROFITTI SU TITOLI EMESSI DALLO STATO	382.994	
		31 DIFFERENZA	1.277.806	
8	Titoli del debito pubblico	37,5% SU DIFFERENZA		-479.177
9	Credito d'imposta su OIGR			
10	Risultato della gestione positivo			2.019.035
11	Risultato della gestione negativo			0
12	DEBITO IMPOSTA SOSTITUTIVA 20%			403.807
12	CREDITO IMPOSTA SOSTITUTIVA 20%			0
	(1)compresi quelli destinati a copertura oneri amministrativi			

AGRIFONDO

BILANCIO 31 DICEMBRE 2019 COMPARTO BILANCIATO

STATO PATRIMONIALE

CONTO ECONOMICO

NOTA INTEGRATIVA

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

	ATTIVITA'	2019	2018
	Fase di accumulo		
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	8.670.531	6.339.589
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	32.094	23.067
50	Crediti d'imposta	0	55.352
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.702.625	6.418.008
	PASSIVITA'		
	fase di accumulo		
10	Passività della gestione previdenziale	-8.883	-1.207
20	Passività della gestione finanziaria	-6.548	-3.275
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	-67.767	-24.648
50	Debiti d'imposta	-79.950	0
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-163.148	-29.130
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	8.539.477	6.388.878
	Patrimonio netto esercizi precedenti	6.388.878	4.727.654
	Patrimonio netto esercizio in corso	2.150.599	1.661.224
	CONTI D'ORDINE	2019	2018
	Crediti per contributi da ricevere	221.055	154.726

**CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO
BILANCIATO**

	Fase di accumulo	2019	2018
10	Saldo della gestione previdenziale	1.532.696	1.891.458
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	766.122	-275.136
40	Oneri di gestione	-12.918	-10.450
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	753.204	-285.586
60	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		
70		2.285.900	1.605.872
80	Imposta sostitutiva	-135.301	55.352
a)	Imposta sostitutiva dell'anno	-135.301	55.352
b)	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	2.150.599	1.661.224

FONDO PENSIONE AGRIFONDO

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

		2019		2018	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
a)	Azioni o quote di società immobiliari	0		0	
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	0		0	
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20	Investimenti in gestione		8.670.531		6.339.589
a)	Depositi bancari	606.675		320.455	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.035.849		3.938.122	
d)	Titoli di debito quotati	40.591		76.528	
e)	Titoli di capitale quotati	0		0	
f)	Titoli di debito non quotati	0		0	
g)	Titoli di capitale non quotati	0		0	
h)	Quote di O.I.C.R.	2.960.169		1.984.140	
i)	Opzioni acquistate	0		0	
l)	Ratei e risconti attivi	26.872		20.029	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	375		315	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	0	0
40	Attività della gestione amministrativa		32.094		23.067
a)	Cassa e depositi bancari	31.344		23.067	
b)	Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c)	Immobilizzazioni materiali	0		0	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	750		0	
e)	Ratei e risconti attivi	0		0	
50	Crediti d'imposta		0		55.352
a)	Crediti per imposta sostitutiva DL 47/2000	0		55.352	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			8.702.625		6.418.008
PASSIVITA'					
fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-8.883		-1.207
a)	Debiti della gestione previdenziale	-8.883		-1.207	
20	Passività della gestione finanziaria		-6.548		-3.275
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine				
b)	Opzioni emesse				
c)	Ratei e risconti passivi				
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-6.548		-3.275	
30	Garanzie di risultato sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-67.767		-24.648
a)	TFR	0		0	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-67.704		-24.089	
c)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-63		-559	
50	Debiti d'imposta		-79.950		0
a)	Debiti per imposta sostitutiva DL 47/2000	-79.950		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-163.148		-29.130
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		8.539.477		6.388.878
Patrimonio netto esercizi precedenti			6.388.878		4.727.654
Patrimonio netto esercizio in corso			2.150.599		1.661.224
CONTI D'ORDINE			2019		2018
Crediti per contributi da ricevere			221.055		154.726

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO					
		2019		2018	
Fase di accumulo		Parziali	Totali	Parziali	Totali
10	Saldo della gestione previdenziale		1.532.696		1.891.458
a)	Contributi per le prestazioni	1.802.717	0	2.053.819	0
b)	Anticipazioni	-110.249	0	-64.568	0
c)	Trasferimenti e riscatti	-69.263	0	-54.277	0
d)	Trasformazioni in rendita	0	0	0	0
e)	Erogazioni in forma di capitale	-90.509	0	-43.516	0
f)	Premi per prestazioni accessorie	0	0	0	0
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a)	Dividendi	0	0	0	0
b)	Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0
c)	Plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		766.122		-275.136
a)	Dividendi e interessi	109.763		88.029	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	656.359		-363.165	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d)	Proventi e oneri per operazioni pronto contro termine	0		0	
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciato al fondo pensione	0		0	
40	Oneri di gestione		-12.918		-10.450
a)	Societa' di gestione	-11.059		-9.010	
b)	Banca depositaria	-1.859		-1.440	
50	Margini della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		753.204		-285.586
60	Saldo della gestione amministrativa		0		0
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	17.225		14.740	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-9.489		-7.560	
c)	Spese generali ed amministrative	-7.673		-6.621	
d)	Spese per il personale	0		0	
e)	Ammortamenti	0		0	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g)	Oneri e proventi diversi	0		0	
h)	Disavanzo esercizio precedente	0		0	
i)	Risconto Contributi per copertura oneri amministrativi	-63		-559	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PREST. ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)				
70			2.285.900		1.605.872
80	Imposta sostitutiva		-135.301		55.352
a)	Imposta sostitutiva	-135.301		55.352	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		2.150.599		1.661.224

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2019
COMPARTO BILANCIATO

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della Nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31 dicembre 2019 risulta essere il seguente:

	2019	2018
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	0	0
Investimenti in gestione	8.670.531	6.339.589
Attività della gestione amministrativa	32.094	23.067
Proventi maturati e non incassati		
Totale attività	8.702.625	6.362.656
Passività della gestione previdenziale	-8.883	-1.207
Passività della gestione finanziaria	-6.548	-3.275
Passività della gestione amministrativa	-67.767	-24.648
Oneri maturati e non pagati		
Totale passività	-83.198	-29.130
Crediti/Debiti d'imposta	-79.950	55.352
Attivo netto destinato alle prestazioni	8.539.477	6.388.878
Numero delle quote in essere	606.081,194	493.718,557
Valore unitario della quota	14,090	12,940

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2019, riclassificato alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01/01/2019	493.718,557	6.388.878
Quote emesse	131.896,995	2.420.220
Quote annullate	19.534,358	269.621
Quote in essere al 31/12/2019	606.081,194	8.539.477

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

AGRIFONDO - NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO – 31 DICEMBRE 2019
COMPARTO BILANCIATO

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31 dicembre 2019 gli investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2019 sono pari a Euro 8.670.531 e fanno riferimento alle risorse affidate ai gestori finanziari e ai contributi versati sul c/c presso la Banca depositaria.

	Investimenti in gestione	2019	2018
a)	Depositi bancari	606.675	320.455
b)	Crediti per operazioni pct		
c)	Titoli emessi dallo stato o da organismi internaz.	5.035.849	3.938.122
d)	Titoli di debito quotati	40.591	76.528
e)	Titoli di capitale quotati		
f)	Titoli di debito non quotati		
g)	Titoli di capitale non quotati		
h)	Quote di O.I.C.R.	2.960.169	1.984.140
i)	Opzioni acquistate		
l)	Ratei e risconti attivi	26.872	20.029
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo		
n)	Altre attività della gestione finanziaria	375	315
	Totale	8.670.531	6.339.589

Le risorse del fondo sono affidate in gestione alla società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità allo stesso gestore finanziario. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite dalla società sopraindicata:

Gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	Ammontare delle risorse gestite
Titoli di Stato	5.035.849
Corporate	40.591
Ratei su titoli di Stato e corporate	26.872
Quote di Oicr	2.960.169
C/C 6730800 c/o NEXI	411.963
Totale	8.475.444

Depositi bancari utilizzati al 31 dicembre 2019:

a)	Depositi bancari	2019	2018
	NEXI c/c 6730600	194.712	129.594
	NEXI c/c 6730800	411.963	190.861
	Totale	606.675	320.455

Titoli in portafoglio

Si riporta di seguito, l'indicazione nominativa dei titoli in portafoglio, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale del portafoglio del Fondo.

Tipo	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Nominale/Quantità	Controvalore euro	%
F	LU1646360971	Lyxor ETF MSCI EU	26.915	1.355.439	16,87
F	LU1681042609	AMUNDI ETF MSCI EUROPE	3.752	922.804	11,48
F	IE00B52SFT06	ISHARES MSCI USA - UCITS ETF	2.150	595.507	7,41
O	IT0005388928	CTZ 29/11/2021	295.000	294.832	3,67
O	IT0005250946	BTP 0,35% 15/06/2020	280.000	280.742	3,49
O	IT0005277444	BTP 0,9% 01/08/2022	260.000	265.252	3,30
O	IT0005107708	BTP 0,7% 01/05/2020	236.000	236.760	2,95
O	PTOTETOE0012	PORTUGAL OT 2,875% 21/07/2026	200.000	235.232	2,93
O	IT0005348443	BTP 2,30% 15/10/2021	225.000	234.473	2,92
O	IT0005012783	BTP ITALIA 1,65% 23/04/2020	221.000	222.210	2,76
O	IT0004848831	BTP 5,5% 01/11/2022	180.000	207.119	2,58
O	ES0000012E85	BONOS 0,25% 30/07/2024	200.000	203.080	2,53
O	IT0005001547	BTP 3,75% 01/09/2024	175.000	200.517	2,50
O	IT0005350514	CTZ 27/11/2020	200.000	200.306	2,49
O	ES00000128P8	BONOS 1,5% 30/04/2027	174.000	190.253	2,37
O	IT0005325946	BTP 0,95% 01/03/2023	150.000	153.297	1,91
O	IT0003644769	BTP 4,50% 01/02/2020	147.000	147.587	1,84
O	IT0005185456	CCT 15/07/2023	145.000	146.247	1,82
O	IT0005345183	BTP 2,50% 15/11/2025	117.000	128.306	1,60
O	DE0001141752	BUNDESobl 0,00% 08/04/2022	105.000	106.471	1,32
O	IT0005028003	BTP 2,15% 15/12/2021	100.000	104.274	1,30
O	IT0004536949	BTP 4,25% 01/03/2020	92.000	92.677	1,15
O	IT0005086886	BTP 1,35% 15/04/2022	89.000	91.567	1,14
O	IT0005058919	BTP I/L 1,25% 27/10/2020	86.000	87.314	1,09
O	IT0001174611	BTP 6,50% 01/11/97-27	59.000	82.880	1,03
F	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ACC	465	65.881	0,82
O	IT0003256820	BTP 5,75% 01/02/33	43.000	63.520	0,79
O	IT0005174906	BTP ITALIA 0,4% 11/04/2024 new	61.000	60.775	0,76
O	ES00000126Z1	SPANISH GOVT 1,6% 30/04/2025	50.000	54.286	0,68
O	IE00B4S3JD47	IRISH GOVT 3,9% 20/03/2023	43.000	49.032	0,61

O	FR0013257524	FRANCE OAT 2% 25/05/2048	36.100	46.381	0,58
O	ES00000126B2	SPANISH GOVT 2,75% 31/10/2024	40.000	45.464	0,57
O	ES0000012B88	BONOS 1,40% 30/07/2028	38.000	41.369	0,51
O	FR0013283686	FRANCE OAT 0,00% 25/03/2023	40.000	40.696	0,51
O	FR0013154044	FRANCE OAT 1,25% 25/05/2036	35.200	39.351	0,49
O	FR0012517027	FRANCE OAT 0,5% 25/05/2025	37.300	38.940	0,48
O	BE0000333428	BELGIUM KINGDOM 3% 22/06/2034	27.720	37.934	0,47
O	FR0013404969	FRANCE OAT 1,50% 25/05/2050	31.570	36.374	0,45
O	FR0012938116	FRANCE OAT 1% 25/11/2025	31.000	33.315	0,41
O	ES00000128C6	BONOS 2,9% 31/10/2046	24.000	32.811	0,41
O	DE0001102432	BUNDESOBL 1,25% 15/08/2048	26.000	32.627	0,41
O	IT0004923998	BTP 4,75% 01/09/2044	22.000	31.968	0,40
O	DE0001135226	DBR 4,75% 04/07/34	18.000	30.579	0,38
O	NL0013552060	NETHERLANDS GOVT 0,50%	26.400	27.428	0,34
O	ES0000012E69	BONOS 1,85% 30/07/2035	23.000	26.324	0,33
O	IT0005363111	BTP 3,85% 01/09/2049	18.000	23.358	0,29
O	IT0005358806	BTP 3,35% 01/03/2035	18.000	21.523	0,27
F	IE00B8FHGS14	ISHARES EDGE MSCI WLD MIN	440	20.537	0,26
O	DE0001102408	BUNDESOBL 0,00% 15/08/2026	20.000	20.524	0,26
O	FR0011625441	LVMH 1,75% 13/11/2020 MWC	20.000	20.353	0,25
O	FR0013257615	LVMH 0,375% 26/05/2022 MWC- CBLE	20.000	20.238	0,25
O	DE0001102358	DBR 1,5% 15/05/2024	17.800	19.391	0,24
O	ES0000012B47	BONOS 2,70% 31/10/2048	13.000	17.299	0,22
O	BE0000346552	BELGIUM KINGDOM 1,25%	15.000	16.785	0,21
O	ES0000012A89	BONOS 1,45% 31/10/2027	15.000	16.373	0,20
O	AT0000A10683	REP OF AUSTRIA 2,4% 23/05/2034	12.000	15.618	0,19
O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVT 0,25%	14.600	15.044	0,19
O	PTOTEVOE0018	PORTUGAL OT 2,125% 17/10/2028	13.000	14.967	0,19
O	ES00000127Z9	BONOS 1,95% 30/04/2026	13.000	14.512	0,18
O	DE0001102366	BUNDESOBL 1% 15/08/2024	13.000	13.916	0,17
O	DE0001135275	DBR 4% 04/01/2037	7.000	11.685	0,15
O	IE00BV8C9B83	IRISH GOVT 1,7% 15/05/2037	9.400	11.143	0,14
O	PTOTEWOE0017	PORTUGAL OT 2,25% 18/04/2034	9.200	11.006	0,14
O	DE0001135325	DBR 4,25% 04/07/2039	5.400	9.725	0,12
O	DE0001102457	DBR 0,25% 15/08/2028	9.300	9.722	0,12
O	FR0010371401	FRANCE OAT 4% 25/10/2038	6.000	9.692	0,12
O	BE0000338476	BELGIUM KINGDOM 1,6%	7.500	8.910	0,11
O	DE0001135481	DBR 2,5% 04/07/2044	5.300	8.131	0,10
O	FR0011461037	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	5.000	7.838	0,10
O	IE00BJ38CR43	IRISH GOVT 2,4% 15/05/2030	6.000	7.361	0,09
O	AT0000A1K9F1	REP OF AUSTRIA 1,5% 20/02/2047	6.000	7.305	0,09
O	IT0005321325	BTP 2,95% 01/09/2038	6.000	6.810	0,08
O	AT0000A04967	REP OF AUSTRIA 4,15% 15/03/2037	4.000	6.498	0,08

O	FI4000046545	REP OF FINLAND 2,625% 04/07/2042	4.000	5.877	0,07
O	NL0010733424	NETHERLANDS GOVT 2% 15/07/2024	5.000	5.557	0,07
O	IE00B4TV0D44	IRISH GOVT 5,4% 13/03/2025	4.000	5.170	0,06
O	FR0013313582	FRANCE OAT 1,25% 25/05/34	4.500	5.042	0,06
O	AT0000A0VRQ6	REP OF AUSTRIA 3,15% 20/06/2044	3.000	4.847	0,06
O	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5% 18/10/2020	3.500	3.656	0,05
		Totale		8.036.609	100,00

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Extra Ue	Totale
Titoli di Stato/corporate	3.384.310	1.692.130		5.076.440
Quote OICR		2.278.244	681.925	2.960.169
Depositi bancari	606.675			606.675
Totale	3.990.985	3.970.374	681.925	8.643.284

Gli investimenti sono espressi tutti in Euro.

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	8.643.284
Ratei e risconti attivi	26.872
Altre attività della gestione finanziaria	375
Totale investimenti in gestione	8.670.531

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno 2019:

Descrizione	Acquisti	Vendite	Differenza	Controvalore
Titoli di Stato	3.319.788	2.317.767	1.002.021	5.637.555
Corporate		36.006	36.006	36.006
Quote di Oicr	417.937		417.937	417.937
Totale	3.737.725	2.353.773	1.455.964	6.091.498

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni che presentano una situazione di conflitto di interesse.

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di Euro 26.872 è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e corporate detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2019.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2019.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2019 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 32.094. Le stesse sono esposte nella tabella che segue:

		2019	2018
a)	Cassa e Depositi bancari		
	NEXI c/c 6730700	31.344	23.067
d)	Altre attività della gestione amministrativa		
	Credito per spese tenuta conto da stornare	750	0
	Totale	32.094	23.067

50. Crediti d'imposta

Al 31 dicembre 2019 non è presente un credito per imposta sostitutiva DL 47/2000.

	Imposta sostitutiva DL. 47/2000	2019	2018
a)	Credito d'imposta DL. 47/2000	0	55.352
	Totale	0	55.352

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2019 le passività della gestione previdenziale risultano pari a Euro 8.883 e sono rappresentate dalle ritenute irpef trattenute a dicembre per il pagamento delle prestazioni.

20. Passività della gestione finanziaria

Tale posta pari a Euro 6.548 è alimentata solo dalle altre passività della gestione finanziaria e comprende le seguenti voci:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	2019	2018
	Debiti per acquisto titoli	0	0
	Debiti verso UnipolSai Assicurazioni per commissioni	-6.146	-2.513
	Debiti verso banca depositaria per commissioni	-402	-762
	Totale	-6.548	-3.275

30. Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2019.

40. Passività della gestione Amministrativa

Al 31 dicembre 2019 le passività della gestione Amministrativa erano pari a € 67.767. Le stesse sono espone nella tabella che segue.

40	Passività della gestione amministrativa	2019	2018
a)	<i>TFR</i>	0	0
b)	<i>Altre passività della gestione amministrativa</i>		
	Fornitori per fatture da ricevere	-9.489	-7.560
	Altri debiti (verso comparto garantito)	-58.215	-16.529
c)	Risconti contr. a copertura Oneri amministrativi	-63	-559
	Totale	-67.767	-24.648

50. Debiti d'imposta

Al 31 dicembre 2019 risulta un debito d'imposta determinato secondo le vigenti disposizioni in tema di tassazione dei redditi dei Fondi Pensione pari a € 79.950.

a)	Imposta sostitutiva DL. 47/2000	2019	2018
	Imposta sostitutiva DL. 47/2000	-79.950	0
	Totale	-79.950	0

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni risulta essere pari € 6.388.879. Nella tabella sottostante mostriamo la sua movimentazione relativa all'anno 2019.

Attivo netto destinato alle prestazioni	2019	2018
Valore iniziale	6.388.878	4.727.654
Utile d'esercizio	2.150.599	1.661.224
Valore finale	8.539.477	6.388.878

101. Conti d'ordine

I conti d'ordine includono gli incassi dei contributi versati e abbinati nel mese di gennaio 2020.

Analisi delle voci del Conto Economico dell'Esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2019 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 1.532.696. Tale importo è costituito dai contributi incassati nell'esercizio al netto delle prestazioni effettuate.

a) Contributi

Comprende i contributi relativi all'anno 2019 per i quali sono state assegnate le quote.

a)	Contributi per le prestazioni	2019	2018
	Contributi abbinati:		
	Quota a carico aderente	212.983	170.380
	Quota a carico azienda	173.065	138.447
	TFR	889.300	711.414
	Contributi da trasferimento in ingresso	247.582	620.216
	Contributi per switch in entrata del comparto	279.787	413.362
	Totale	1.802.717	2.053.819

b) Anticipazioni

Al 31 dicembre 2019 risultano n. 17 anticipazioni effettuate verso gli aderenti per un importo pari a euro 110.249.

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31 dicembre 2019 risultano effettuati 3 trasferimenti ad altri fondi per un valore pari a Euro 8.173, n.1 trasferimenti al comparto garantito per € 26.788 e n. 4 riscatti per un valore pari a Euro 34.302. Le rispettive quote sono state annullate nel corso dell'esercizio.

d) Trasformazioni in rendita

Al 31 dicembre 2019 non risultano trasformazioni in rendita perché nessuno degli aderenti possiede i requisiti per ottenerla.

e) *Erogazioni in c/capitale*

Al 31 dicembre 2019 risultano effettuate n.2 erogazioni in conto capitale per euro 90.509.

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31 dicembre 2019 non risultano prestazioni accessorie di alcun tipo.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta nel 2019 è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta è risultata positiva per Euro 766.122. Lo stesso è il risultato della somma delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	2019	2018
	Interessi su cedole	67.237	50.978
	Dividendo su Etf	42.526	37.051
	Interessi sul c/c banca depositaria	0	0
	Interessi su c/c Gestore UnipoSai Assicurazioni	0	0
	Totale	109.763	88.029

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2019	2018
	Perdite su titoli di stato	-114.094	-45.000
	Utili su titoli di stato	208.142	8.000
	Utili su corporate	486	114
	Perdite su corporate	-423	-673
	Perdite su Quote Oicr	-161.876	-25.000
	Utili su Quote Oicr	724.124	5.000
	Utili presunti su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	0	83.020
	Perdite presunte su titoli di stato (oscillazione valori di mercato)	0	-156.414
	Utili presunti su Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	0	164.976
	Perdite presunte Quote Oicr (oscillazione valori di mercato)	0	-397.188
	Totale	656.359	-363.165

Si riporta di seguito la composizione delle voci a) *Dividendi e interessi* e b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie* secondo la seguente tabella:

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da Operazioni finanziarie
Titoli di Stato e corporate	67.237	94.111
Quote Oicr	42.526	562.248
Depositi bancari	0	0
	109.763	656.359

40. Oneri di gestione

Al 31 dicembre 2019 gli oneri di gestione risultano pari a € 12.918 e sono così composti:

	Oneri di Gestione	2019	2018
a)	Società di gestione	-11.059	-9.010
b)	Banca depositaria	-1.859	-1.440
	Totale	-12.918	-10.450

I costi delle società di gestione sono composti dagli oneri maturati verso il Gestore finanziario UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e dalla banca depositaria.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e dagli oneri di gestione

	Margine della gestione finanziaria	2019	2018
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	766.122	-275.136
40	Oneri di gestione	-12.918	-10.450
	Totale	753.204	-285.586

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2019 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	2019	2018
	Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi	17.225	14.740
	Totale	17.225	14.740

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31 dicembre 2019 gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi risultano pari a Euro 9.489 e sono rappresentati dal compenso spettante al service amministrativo Enpaia.

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	2019	2018
	Servizi amministrativi forniti da Enpaia	-9.489	-7.560
	Totale	-9.489	-7.560

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31 dicembre 2019 gli oneri per spese generali ed amministrative risultano pari a Euro 7.673.

c)	Spese generali ed amministrative	2019	2018
	Compensi Collegio sindacale	-2.747	-2.179
	Spese varie	-31	-124
	Spese per direzione e controllo	-2.117	-1.867
	Consulenze	-384	-82
	Spese di spedizione	-934	-1.141
	Contributo annuale Covip	-460	-339
	Valori bollati	-96	-101
	Spese Notarili	-197	-131
	Assicurazioni	-705	-571
	Spese Legali	0	-85
	Spese per dominio internet	-2	-1
	Totale	7.673	-6.621

d) *Spese per il personale*

Al 31 dicembre 2019 il fondo non ha personale alle proprie dipendenze.

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2019 non sono stati effettuati ammortamenti.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Non presenti perché il fondo è solamente in fase di accumulo

g) *Oneri e proventi diversi*

Non presenti.

h) *Disavanzo esercizio precedente*

Non presente alcun disavanzo dall'esercizio precedente.

i) *Risconto contributi copertura oneri amministrativi*

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio riscontate all'esercizio successivo per coprire futuri costi relativi all'attività del fondo.

		2019	2018
h)	Risconto contributi copertura oneri amministrativi	-63	-559

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle		
	Prestazioni ante imposta sostitutiva	2019	2018
	Margine della gestione previdenziale	1.532.696	1.891.458
	Margine della gestione finanziaria	753.204	-285.586
	Saldo della gestione amministrativa	0	0
	Totale	2.285.900	1.605.872

80. Imposta sostitutiva

La voce pari a Euro 135.301 rappresenta un costo imputato a conto economico nell'anno 2019.

a)	Imposta sostitutiva DL 47/2000	2019	2018
	Imposta sostitutiva dell'anno	-135.301	55.352
	Imposta sostitutiva anno precedente	0	0
	Totale	-135.301	55.352

Il prospetto riportato di seguito espone il calcolo eseguito:

N.	DESCRIZIONE QUADRO RI			
1	COMPARTO BILANCIATO			
		100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	8.539.477	
2	Patrimonio netto alla fine del periodo di imposta	50 DEBITO IMPOSTA	135.301	8.674.778
		10-b) ANTICIPAZIONI	110.249	
		10-c) TRAFERIMENTI E RISCATTI	-210.524	
3	Erogazioni e somme trasferite	10-e) EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	90.509	-9.765
		10-a) CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	1.522.930	
		60-a) CONTRIBUTI PER ONERI AMMINISTRATIVI	17.225	
4	Contributi versati e somme ricevute (1)	60-i) RISCOLO CONTRIBUTI ONERI AMM. A. P.	-559	-1.539.596
5	Patrimonio netto all'inizio del periodo di imposta	100 PATRIMONIO NETTO ESERCIZI PRECEDENTI	6.388.878	-6.388.878
6	Redditi esenti o soggetti a ritenuta		0	0
7	Redditi esenti ex L.232/16		0	0
		31 INTERESSI SU TITOLI EMESSI DALLO STATO	66.042	
		31 PROFITTI SU TITOLI EMESSI DALLO STATO	94.048	
		31 DIFFERENZA	160.091	
8	Titoli del debito pubblico	37,5% SU DIFFERENZA		-60.034
9	Credito d'imposta su OICR		0	0
10	Risultato della gestione positivo			676.505
11	Risultato della gestione negativo		0	0
12	DEBITO IMPOSTA SOSTITUTIVA 20%			135.301
13	CREDITO IMPOSTA SOSTITUTIVA 20%			0
	(1)compresi quelli destinati a copertura oneri amministrativi			

AGRIFONDO

Fondo Pensione complementare a capitalizzazione per gli operai e florovivaisti per i quadri e gli impiegati agricoli

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ESERCENTE L'ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019

All'assemblea dei Delegati di AGRIFONDO

Premessa

Il Collegio Sindacale ha svolto, con riguardo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c., sia quelle previste dall'art. 2409 - bis c.c., assumendo tali norme come riferimenti per le attività del Collegio previste dall'art.25 dello Statuto del Fondo. Il Collegio ha inteso, inoltre, impostare la propria relazione riferendo in ordine agli aspetti ex D.lgs. n. 39/2010 ed ex 2429, comma 2, c.c.

La presente relazione unitaria contiene, nella sezione A), la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e, nella sezione B), la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

A) RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio di AGRIFONDO - Fondo Pensione complementare a capitalizzazione per gli operai e florovivaisti per i quadri e gli impiegati agricoli - (in breve, anche il "Fondo"), redatto secondo gli schemi previsti dal codice civile ed in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione (COVIP) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14.07.1998, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2019 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), per quanto compatibili e applicabili alla specifica realtà in oggetto. La nostra responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione legale del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità del revisore per la revisione legale del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione legale svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione legale svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione medesima. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo; e abbiamo valutato, considerata la peculiare natura del Fondo, l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa, siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'inesistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo riscontrato la consistenza del Patrimonio netto destinato alle prestazioni che alla data del 31.12.2019 ammonta ad euro 96.575.188 con un totale di iscritti alla medesima data di 8.644.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Gli amministratori sono responsabili per la predisposizione della relazione di gestione del Fondo al 31/12/2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto, tenuto conto della natura del Fondo, le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione di gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31/12/2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione di gestione è coerente con il bilancio d' esercizio del Fondo al 31/12/2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge ed alle disposizioni della Commissione di vigilanza sui Fondi pensione.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all' art. 14, comma 2, lett. e) del D.lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'Ente e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

B) RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ' DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei delegati ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Abbiamo acquisito dal responsabile dell'area amministrativo-contabile, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo avuto incontri periodici (nell'ambito delle riunioni del C.d.A.) con il soggetto incaricato del controllo della gestione finanziaria ricevendone informazioni chiare e soddisfacenti.

Abbiamo avuto incontri e scambio di informazioni (nell'ambito delle riunioni del C.d.A.) con il soggetto incaricato della funzione di controllo interno, che non ha rilevato anomalie suscettibili di annotazione

Nel corso dell'esercizio e nel rispetto delle previsioni statutarie il collegio è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale ed in particolare sull'andamento del valore delle quote, attraverso i "prospetti di determinazione del numero e del valore delle quote" sottoposti all'esame del Collegio e sottoscritti dal Presidente del Collegio stesso.

Nella relazione al bilancio del precedente esercizio il collegio prendendo atto delle attività del Consiglio di amministrazione dirette a dare seguito alla comunicazione COVIP, inerente la struttura organizzativa del Fondo e ai possibili sviluppi in ordine alla costituzione di una forma di previdenza complementare quale nuova gestione separata ed autonoma della Fondazione ENPAIA con l'assorbimento in siffatta gestione degli attuali iscritti ad Agrifondo, invitava lo stesso Consiglio di amministrazione a proseguire sul percorso individuato, avendo gli stessi organi di ENPAIA deliberato di procedere nello studio di un piano di realizzazione di una forma di previdenza complementare con assorbimento degli iscritti di Agrifondo.

All'atto della redazione della presente relazione, il progetto delineato non ha ancora avuto una formale definizione e, in attesa di prossime decisioni del Consiglio di amministrazione di ENPAIA, il collegio auspica che l'intero percorso trovi un celere completamento.

In ordine alle posizioni nel portafoglio che presentano una situazione di conflitto di interessi, il Collegio ha preso atto che il Consiglio periodicamente ha informato di dette posizioni la COVIP e le situazioni in conflitto ancora esistenti alla data del 31.12.2019 risultano indicate in Relazione sulla gestione, così come previsto dalle norme COVIP.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri dal collegio sindacale.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il collegio non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio Sindacale

Dott. Nicola Caputo

Dott. Enzo Gambararo

Dott. Stefano Melchiorri

Rag. Gianni Merella

Per il collegio sindacale, firma del Presidente



Roma, 3 giugno 2020